

El camino hacia la inversión en valor

FUNDAMENTOS MULTIPLICADORE$ DE RIQUEZA

ERIC MOSQUERA VELANDIA

Aprenderás

- Empoderamiento financiero
- Organizar y enfocar tus finanzas
- Proteger tú patrimonio
- Tips de inversión
- Maximizar tus ingresos



Fundamentos Multiplicadores de Riqueza 1° Edición
Publicado por
Beacon Stock
www.beaconstock.com

Si deseas proporcionarle alguna copia a un amigo o familiar, recomiéndale que si dirija directamente a www.beaconstock.com donde podrá descarga este contenido de manera gratuita a través de la suscripción al blog. ¿Me ayudas?

¡Gracias!



Acerca del Autor



Eric F. Mosquera Velandia es ingeniero mecatronico con una especialización en finanzas corporativas de la Pontificia Universidad Javeriana – Cali. Desde el 2012 viene escribiendo contenidos para la web sobre emprendimiento, finanzas e inversiones. A través de su blog www.beaconstock.com ha compartido, difundido y proporcionado contenidos de valor sobre el apasionante mundo de las finanzas e inversión. Eric se ha desempeñado en el sector financiero como analista de banca de inversión, asesor de finanzas corporativas en distintas entidades privadas y colaboro con Fasecolda a través de Ideas de Inversión en el programa de educación financiera Viva Seguro. Eric ha sido citado o referenciado por diversos blogs financieros, incluyendo Ideas de Inversión (la comunidad de finanzas más grande de Colombia), Academia de Inversión (Blog Español orientado al mercado bursátil) entre otros.


BeaconStock
Inversión en valor

Dedicación

Agradezco todo lo que soy al Comandante en jefe del Universo G-d. A mi familia por el apoyo.

También les dedico este libro a todos mis lectores y los seguidores de Beacon Stock, para ti con todo cariño.

Agradecimientos del Autor

Agradecimientos a las personas que de alguna y otra manera me orientaron en la realización de este eBook.

John Vargas, @vargas74: Diseñador gráfico y diseñador tipográfico.

Sandra L. Muñoz, @salimuca: Publicista y diseñadora gráfica.

Muchas gracias a los dos por los consejos, orientación y colaboración.

Mi gratitud a los chicos de Canva.com por tan excepcional aplicación web

Tabla de contenido

Introducción 10

Parte I 12

Lo Fundamental Antes de Invertir tu Dinero 12

Formateando Nuestras Ideas 13

El Activo Más Valioso 14

5 ideas disruptivas de las finanzas personales 14

Un Antiguo Relato Bíblico 16

Obstáculos Hacia la Libertad Financiera 18

Elaboremos tu Plan 20

Parte II 21

Instalando un Nuevo Software 21

Los Fundamentos de las Finanzas Personales 22

La Riqueza Como Objetivo Predecible 23

El Propósito de la Riqueza 26

7 secretos para la creación de riqueza 27

¿Cuál es la Diferencia Entre Ahorrar e Invertir? 29

La Regla Más Importante de las Inversiones 30

Academia de Gestión del Patrimonio 31

Empieza a trabajar en ti desde ahora 32

¡Cuánto Ganas, Cuánto Gastas! 34

Deshazte de tus deudas lo más pronto posible 36

Parte III 37

El Camino del Inversor Inteligente 37

Fundamentos de Inversión Para el Inversor Inteligente 38

Primeros Pasos Hacia la Inversión 39

El Principio Fundamental del Valor 40

Abordando el value investing 42
Manifiesto del Inversor Inteligente 44
La Octava Maravilla del Mundo 46
Entendiendo las Finanzas Corporativas 48
Valores y Finanza Corporativas 49
¿Por qué las compañías emiten bonos? 50
Qué es la capitalización bursátil 51
Qué son los Estados Financieros 52
Clasificación de los Estados Financieros 53
Lo Que Debes Saber y Hacer Antes De Invertir 57
Tipos de Inversores 58
Fondos de Inversión 58
Recomendaciones para el Inversor 60
Preguntas que debería hacer a tu asesor en inversiones 62
Cómo se clasifican los asesores en inversiones 63
La Psicología de las Inversiones 64
! Al final, No se Trata del Dinero, se Trata del Juego! 65
Permanezcamos Contacto 67

Introducción

¡Que bueno que estás aquí!

Es un gusto darte la bienvenida a ésta que es la primera edición de *“Fundamenos Multiplicadores de Riqueza”*. Me honra que hayas descargado este e-book. Lo que estas apunto de aprender, es una recopilación de experiencias y lecturas hechas a lo largo de varios meses con el propósito de ayudarte a ver las finanzas personales desde otro punto de vista y resolver inquietudes acerca del dinero.

A pesar que el dinero no crece en los árboles, éste puede multiplicarse si conoces los principios de ahorro e inversión, y no te preocupes, no necesitas ser un genio para hacer esto. Lo único que necesitas es aprender lo básico, elaborar un plan y estar preparado para ceñirte a él.

Casi la mayoría de personas desconocen la importancia de asegurar un bienestar financiero. No importa la cantidad de dinero que poseas, lo primordial es educarse sobre las oportunidades que van apareciendo a lo largo del camino.

Este ebook de alguna manera reinterpreta los conceptos que tienes acerca del dinero, con el único propósito de insertar un nuevo software que cambiará la forma de pensar en la actualidad. Si tienes alguna inquietud al concluir este e-book no dudes en contactarme. Siempre es mejor aprender antes de invertir.

¡Felicitaciones por dar el primer paso hacia una seguridad financiera!





Parte I

Lo Fundamental Antes de Invertir tu Dinero





Capítulo 1

Formateando Nuestras Ideas

En este capítulo aprenderás

- Organizar prioridades
- Conceptos básicos
- Empoderamiento

Nuestra capacidad de procesamiento y almacenamiento de información está alojada en el cerebro, vivimos nuestras vidas de acuerdo a lo que ingresamos a esta súper computadora de alto rendimiento. Sí desde temprana edad recibiste información y estímulos relacionados con el arte, pintura y colores, no es de extrañar que en tu edad adulta poseas una marcada preferencia hacia temas relacionados con diseño y composición de obras artísticas.

Pero el mundo real no están lindo como nos gustaría que fuese, también hemos recibido enormes cantidades de datos negativos relacionados con la gestión de nuestro dinero y de qué manera debemos incorporarnos a la vida productiva. Se nos ha dicho de manera directa o indirecta, ve a estudiar, saca buenas calificaciones y consigue un trabajo. El propósito de este capítulo es romper con algunos conceptos relacionados con el dinero y el trabajo, asumidos desde temprana edad como ciertos.





El Activo Más Valioso

Cualquier cosa que la vida te quite de alguna u otra manera la podrías recuperar, si así te lo propones, ¿Quieres que te muestre algunos ejemplos?: dinero, autos, tu casa, tu pareja, amigos, una pierna (obtienes una prótesis), el amor, tus vacaciones, el viaje que nunca hiciste, tu familia etc. Pero solo existe un cosa en la vida que jamás podrás recuperar una vez la hayas perdido, ¿sabes de que se trata? sin duda alguna, el TIEMPO.

"Una pulgada de tiempo es una pulgada de oro" – antiguo proverbio chino.

Asegúrate de usar este recurso extremadamente bien porque es lo más valiosos que tienes. Ahora ya entiendes porque las personas exitosas afirman que el tiempo es oro.

Te aseguro que nadie en el mundo nace sabiendo cómo ahorra e invertir, todo esto hace parte de un proceso de aprendizaje. Cada inversionista de éxito comienza por lo básico, conociendo los principios de ahorro e inversión. Pero antes de adentrarnos en conceptos básicos de finanzas e inversión, me gustaría invitarte a asimilar las siguientes cinco (5) ideas que van en contravía a la sabiduría popular.

5 ideas disruptivas de las finanzas personales

1. Trabajar más duro que los demás no te hará rico - supón que ganas USD $100 al mes trabajando de 50 a 60 horas a la semana. ¿Crees que alguien que gana USD $1.000 trabaja diez veces más horas a la semana que tú? Desde luego que no, ¿verdad? De hecho, físicamente es imposible trabajar más de 168 horas a la semana (24 x 7). Así que, si esta persona gana diez veces más que tú, sin trabajar más de lo que tú trabajas, entonces debe estar haciendo algo muy diferente a los que tú haces.

Tal vez eres de las personas que creen que la clave para hacerse rico consiste en obtener un pago muy elevado periódicamente por tu trabajo. Pero, ¿Cómo te das cuenta que eres realmente exitoso? Simple, si tienes control completo sobre tu tiempo y cómo lo gastas durante el día. Si eres feliz haciendo lo que haces y además te pagan por ello, amigo (a), vas por el camino correcto.





2. **Jamás te jubiles** - nunca vas a encontrar a un millonario que odie lo que hace, o que odie su trabajo. Para ellos, trabajar se ha convertido casi en una actividad placentera, tan agradable como un pasatiempo. Ésta es la razón del porqué las personas con mucho dinero muy pocas veces toman vacaciones. ¿Por qué tendría que privarse de algo que les gusta tanto? En realidad, hacerlo los mortificaría bastante. Y es común ver como continúan trabajando aún después de tener enormes patrimonios (Carlos Slim, Warren Buffett, Mark Zuckerberg entre otros).

3. **Nadie que piense que no podrá hacerse millonario, tiene razón. No llegará a conseguirlo** - Tienes que comenzar a creer que puedes hacerlo, y después anhelarlo apasionadamente.

4. **Establece una cantidad de dinero y una fecha límite para conseguirlo, escríbelo** - las palabras se las lleva el viento y lo que está escrito permanece. Lo mismo ocurre en la vida. La mayoría de la gente no se da cuenta, o al menos la gente que no triunfa, desconoce que la vida nos da exactamente aquello que pedimos. Lo primero que debes hacer, sin embargo, es pedir exactamente lo que quieres. Si tu petición es confusa, lo que recibirá también lo será. Si tú pides lo mínimo, recibirá lo mínimo. Después de todo, es lo que has pedido.

En cuanto a la riqueza se refiere, debes establecer una cantidad y una fecha límite para conseguirla. Pero ¿qué hace la gente normalmente? Hasta los que quieren mejorar su situación financiera cometen el mismo error. Si quieres una prueba de ello, **pregúntale a cualquier persona de tu entorno la cantidad de dinero que desea ganar el próximo año**. Pídele que responda de inmediato. Si esta persona está enfocada, tiene objetivos claros y encaminada al éxito, estará en condiciones de responder de manera inmediata, de lo contrario no sabrá que responder.

Te propongo un pequeño ejercicio. Toma algo para escribir, lapicero o lápiz. Ahora toma una hoja en blanco y escribe la cifra que te gustaría ganar hoy mismo dentro de un año. Tienes ahora una cifra y una fecha, ¿verdad?

La primera reflexión que te invito a que hagas es que observes la cifra, porque la cantidad que escribiste en este trozo de papel significa mucho más de lo que crees. De hecho, esa cantidad representa hasta el último centavo lo que tú crees que vales. A tus ojos, quieras admitirlo o no, tú vales ___________________ al año.

5. **Todo lo que te ocurre o lo que te esta por ocurriendo es debido a tus pensamientos** - las causas externas en realidad no importan mucho. Tenlo siempre muy presente: todas las circunstancias de la vida, sean emocionales, sociales o





profesionales, son el reflejo de tus pensamientos. La mente suele jugarnos una mala pasada, cada vez que creemos que los factores externos juegan un papel fundamental al determinar cómo serán nuestras vidas, cuando en realidad todo en la vida es cuestión de actitud.

Todos los sabios pensadores han dicho a través de los siglos que la mayor limitación que existe es la que se impone uno mismo, y en consecuencia el más grande obstáculo a tu triunfo, es mental. Amplia tus limites mentales y ampliaras tu vida. Todos aquellos que se hicieron millonarios estaban profundamente convencidos de que se harían millonarios. Y por eso triunfaron.

Retomemos la cifra que escribiste hace un momento, debiste haber pensado un poco la cifra antes de escribirla o tal vez hasta dudado por un momento. Pero déjame decirte algo, la cifra que acabas de escribir solo delimita las fronteras de tus pensamientos y corresponden a una autoimagen. Cada vez que hacemos este ejercicio nos vemos enfrentados a nuestra realidad y a nuestras limitaciones mentales que van a coincidir con los obstáculos que encontraremos en nuestra vida. Por eso es importante trabajar constantemente en nuestra autoimagen.

Un Antiguo Relato Bíblico

Quiero contarte un antiguo relato extraído de la Biblia. La historia cuenta, cómo después de escapar de Egipto, el pueblo de Israel y deambulo por el desierto durante cuarenta años. Después haber pasado toda una generación habitando lugares desérticos, se vieron justo frente a la frontera de lo que sería su nuevo hogar, la anhelada tierra prometida de Canaán. En ese momento, Moisés, líder escogido por Dios, selecciono a doce jóvenes exploradores de cada una de las doce tribus de Israel para que investigasen este nuevo lugar. Aconteció que después de esperar varios días, los doce exploradores regresaron al campamento donde habitaba el pueblo de Israel, llevando con consigo nuevas noticias.

El pueblo se alegró al ver a los doce jóvenes sanos y salvos. Entonces el pueblo les pregunto, ¿qué era lo que habían visto? Diez de los doce jóvenes, respondieron "vimos una tierra en exceso hermosa, fértil y abundante en riquezas. Pero nos va ser imposible conquistarla, vimos que en aquel lugar habitan gigantes en los valles, estos viven en ciudades fortificadas, además, nuestros enemigos los amalecitas viven al sur y en las montañas otras tribus fuertes. Así que no nos molestemos en ir hacia ese lugar". A pesar de esto, solo Caleb y Josué los exploradores restantes, trajeron un

informe alentador acerca de su incursión a la tierra prometida, asegurando que era posible derrotar a los enemigos si todos se unían.

(Puedes buscarlo y leerlo) Libro de Números, capítulo 13, versículo 33, dice: *"Vimos allí también a los gigantes (los hijos de Anac son parte de la raza de los gigantes); y a nosotros nos pareció que éramos como langostas; y así parecíamos ante sus ojos."*

Si analizamos muy bien este relato, encontraremos una gran enseñanza. Cada persona que quiera un crecimiento personal o espiritual debe acordarse de este relato. Los diez exploradores que trajeron el informe de Canaán según su apreciación, se veían así mismo como langostas, pequeños e insignificantes.

Si tú no reconoces tú propio valor, los demás tampoco lo van a reconocer. Si tú no entiendes tu grandeza, las capacidades que tienes y las herramientas que posees para superarlo todo, si no comprendes eso, los demás tampoco lo harán. Si te ves a ti mismo como una persona incapaz, débil, desafortunada y pobre, las demás personas verán eso mismo en ti.

Según la Cábala (el estudio de la Torá) el alma tiene tres vestidos. El más importante de todos es el pensamiento, después viene la palabra y por último, la acción. Y todos tres se encuentran interconectados. Todas las cosas que piensas, en determinado momento saldrán de tu boca y todo lo sale de tu boca, llegará el día en el cual las vas hacer realidad, actuando con hechos. He aquí la importancia de los pensamientos que introduces en tu cabeza.

> “A menos que creas en **ti mismo**, nadie lo hará; este es el consejo que conduce al **éxito.**”
>
> John D. Rockefeller

Obstáculos Hacia la Libertad Financiera

El dinero puede resolver muchas problemáticas, sin embargo, el dinero no resuelve el problema de la pobreza, paradójico ¿verdad? La pobreza nace de una carencia de conocimiento (educación financiera), no de dinero. Intentar resolver el problema de la pobreza con dinero, solo genera que haya más personas pobres y que los pobres continúen como están.

La ayuda a la pobreza sólo genera más pobreza. No quiero que me mal intérpretes, estoy de acuerdo que dar es muy importante, y más cuando se hace en temas específicos, pero cuando se llena de subvenciones a una persona de escasos recursos, indirectamente le están cortando las alas, sus sueños y aspiraciones, le estás diciendo sutilmente "tú eres tan poco competente que eres incapaz de valerte por ti mismo". No conozco al primer niño que haya dicho "De grande quiero ser un limosnero". Todo lo que pienses te define como persona.

El siguiente obstáculo que dificulta a las personas alcanzar la libertad financiera, es la mentalidad del merecimiento, como lo expone Donald Trump y Robert Kiyosaki en su libro "*Queremos Que Seas Rico*".

No existe idea más toxica que pensar que terceros deben hacerse cargo de nosotros, porque nos lo merecemos. La dependencia se siente cómoda, nos hace creer que otros deben solucionar nuestros problemas y construir nuestro futuro. Por esa razón nunca vas a encontrar un sindicalista en la lista Forbes de los multimillonarios del mundo. Ideas como la renta básica universal solo empobrece a los países y convierte al ser humano en un zombi dependiente del Estado. Estoy seguro que tú eres más que eso.

> "No vayas por ahí diciendo que el mundo te **debe** el sustento. El mundo no te debe nada. Él estuvo aquí **antes** que tu."
>
> Mark Twain

.





El obsoleto modelo educativo



Gran parte de las personas pasan sus vidas enteras sin saber cuáles podrían ser sus talentos. De esta manera, hacen un uso muy pobre de sus habilidades. A nuestro alrededor existen decenas de personas que no disfrutan lo que hacen, probarlo es sencillo ¿Cuántas personas de las que conoces aguardan desesperadamente el fin de semana para dejar a un lado, lo que tanto los mortifica? o ¿Para cuántas personas el peor día de la semana es el lunes?

¿Por qué es importante la educación financiera? – porque es la única habilidad que después de aprendida, te brinda las herramientas para afrontar el mundo real.

Míralo desde este punto de vista. Los niños que ingresaron al sistema educativo en el 2010 se jubilaran en el 2071. El modelo educativo vigente adopto su modelo desde la era industrial (1900), el cual preparaba a las personas para que fuesen empleados calificados y de esta manera alimentar la creciente demanda de recursos humanos. Es ése, el mismo sistema que se supone que debe preparar a las personas para un mundo que aún nadie sabe cómo será, en un camino pavimentando de incertidumbre.

¿Y si dejaras en este mismo instante de culpar al gobierno y comienzas a elaborar un plan?

“Construye tus propios **sueños** o alguien te contratará para construir los suyos.”

Farrah Gray





Elaboremos tu Plan

¿Te gustaría tener un plan de acción de aquí a unos años para probarte a ti mismo? Escribe en un lugar visible donde puedas mirarlo todos los días, sé ambicioso.

YO TENDRE $_____________ PARA EL DÍA ____ DE ______ DEL AÑO _______

Sabemos que el inconsciente es fuerte pero lo podemos controlar, si durante mucho tiempo te introdujeron información errada o tú mismo permitiste aceptar mentiras como hechos reales, te reto que a partir de ahora te repitas a ti mismo 70 veces.

SOY CAPAZ DE: *de hacer tanto dinero que me olvidare que el dinero es un obstáculo*

Puedes remplazar la oración de arriba con la que desees. La autoimagen solo es el reflejo del inconsciente, las afirmaciones alimentan las convicciones y a esto se llega a través de la repetición. Si las repeticiones de tus afirmaciones son en voz audible y alta, mucho mejor.

Ejercicio:

1. Divide la cifra final entre los años necesarios para llegar a cumplir la meta.
2. Elabora metas en el corto plazo para cumplir el objetivo principal.
3. Tu compromiso será duplicar tu patrimonio cada año.

No necesita saber cómo conseguirás el dinero que te propusiste. No hay de qué preocuparse de eso por ahora y tampoco debe ser un problema complicado. Lo que interesa es impregnar tu objetivo inconsciente con tu meta, escribiendo con toda claridad la cantidad y la fecha. Tu inconsciente hará el resto. Mantente alerta. El simple hecho de poner sobre el papel tus metas, fechas límites y la suma de dinero, es el primer paso para la transformación de tus ideales en su equivalente material.

> “Recuerda, si mañana tuvieras 1 millón de dólares en el banco ¿Continuarías haciendo lo mismo que haces ahora?”





Parte II

Instalando un Nuevo Software





Capítulo 2

Los Fundamentos de las Finanzas Personales

En este capítulo aprenderás

- El poder de la educación financiera
- Conceptos para la generación de riqueza
- Diferencias entre ahorro e inversión
- La regla más importante de la inversión

El conocimiento es la puerta hacia miles de posibilidades. Los sistemas educativos con los mejores resultados académicos, provienen de países tan distintos como: Finlandia, Singapur, Corea del Sur, China, Reino Unido, Japón, Hong Kong. No es de sorprender que todos estos países tengan un denominador común, todos son países con economías desarrolladas de primer nivel. Solo Singapur ocupo el primer lugar en desempeño económico en el 2014.

Pese a las diferencias entre sistemas educativos, en todos los sistemas de primer nivel, los maestros gozan de gran estima y respeto por la sociedad en general. El sistema finlandés se centra más en el desarrollo integral de la persona y las responsabilidades individuales, en su lugar, el sistema chino es bastante más estricto con extensos horarios de actividades académicas y una orientación hacia el conocimiento práctico.

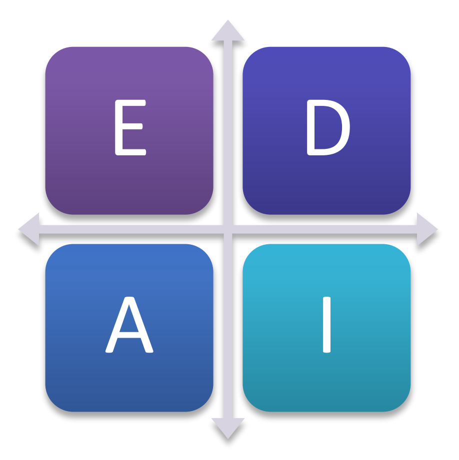
Al igual que la educación formal, el éxito de la educación financiera se basa en la experiencia y en la transversalidad de su conocimiento. Aplicable a la vida cotidiana, familiar, empresarial e incluso tecnológica.





La Riqueza Como Objetivo Predecible

La educación financiera te acerca a un nuevo mundo, el mundo donde enriquecerse es posible. Creo que conoces el cuadrante del dinero propuesto por Robert Kiyosaki. En este singular esquema puedes ver de qué manera las personas se agrupan de acuerdo a la labor que desempeñan.



Empleado (E)	Dueño de negocio (D)
• Busca "Seguridad"; pensiones, subsidios. • Trabajan y depende de un sistema. • Depende de un salario. • Ingresos limitados.	• Buscan libertad en lugar de seguridad. • Son dueños de un sistema que genera ingresos. • El dinero trabaja para ellos. • Personas "E" y "A" trabajan para él
Autoempleado (A)	**Inversionista (I)**
• Son dueños de un empleo. • Dejan de trabajar = dejan de ganar. • Depende 100% de su propio esfuerzo. • Trabajan para el dinero.	• El dinero trabaja fuertemente para ellos. • Invierte en negocios de "D" contratando a personas "E" y "A". • Tiene libertad financiera

El sistema educativo actual te enseña muy bien como ser del tipo "E" y "A". Si quieres ser del tipo "D" e "I" debes prepararte por tu cuenta. Ahora, si has decidido convertirte en "Jedi" (JEDI) donde debes prepararte mientras vas ejecutando, me gustaría compartir contigo cinco (5) ideas básicas para mejorar tu desempeño.





1. **Educación financiera**: lo primero que debes empezar hacer es prepararte, leer, oír audios, ver videos, asistir a seminarios o talleres. La educación financiera no solo resuelve tus problemas financieros sino que te acerca más a la zona donde hacerse rico es previsible.

2. **Competencias**: construye mientras vas aprendiendo a construir, la experiencia y el hacer son irremplazables, y hacen parte clave del aprendizaje. Naciste con determinadas habilidades especiales, debes perfeccionarlas a través de la práctica. Voy a compartir contigo una pequeña historia personal, para que me comprendas a donde quiero llegar.

   Hasta hace relativamente poco redescubrí mi habilidad para escribir. ¿Por qué digo que redescubrí? Cuando era muy pequeño, alrededor de siete u ocho años. Mis profesores de escuela organizaron un concurso de cuentos para todos los estudiantes de primaria. Desde el quinto grado hasta el primer grado. Todos y cada uno de los niños de la escuela participó, recuerdo mi entusiasmo por escribir en aquella oportunidad. Elabore una pequeña historia acerca de una ballena y su inseparable amigo pajarito. Para mi sorpresa a la semana siguiente mi profesora me notifico, que yo había sido escogido como uno de los ganadores por haber escrito uno de los mejores cuentos.

   Creo que la clave de esa pequeña victoria fue el haber participado no para ganar, sino porque disfrutaba el simple hecho de escribir. Después de ese momento pocas fueron las ocasiones en las cuales volví a escribir, tal vez porque no había descubierto aún sobre qué escribir o qué temas eran los que más entusiasmaba. ¡Ahora ya lo sabes! Estas aquí leyendo mi primer ebook jeje.

3. **Gravitar**: cuando buscas gravitar en el diccionario, encontraras que hace referencia al hecho físico del movimiento de un cuerpo celeste alrededor de otro por efecto de la gravitación o apoyar el peso de un cuerpo sobre otro. Gravitar multiplica la fuerza y velocidad de un cuerpo, el cual permite que el cuerpo circundante salga despedido con mayor potencia al espacio. Cuando necesites multiplicar tu fuerza lo que debes hacer es gravitar alrededor del cuerpo que te dará mayor poder.

   Gravitar al alrededor de las finanzas personales y la educación te dará el impulso necesario para llegar al mundo que deseas. Gravitar alrededor de tu equipo de trabajo hará que tus esfuerzos se multipliquen y juntos puedan hacer los sueños realidad. Gravitar alrededor de la tecnología multiplica la velocidad con la que





elaboras un nuevo producto. Cuando descubres como hacer más con menos te conviertes en una persona altamente eficiente.

“Prefiero ganar un 1% del esfuerzo de 100 personas que el 100% de mi propio esfuerzo” – John D. Rockefeller.

4. Control: todos nos gusta tener el control, el control es poder. Tener el control sobre tus inversiones es un control que doy por sentado que te gustaría tener. El control lo provee el conocimiento, el conocimiento es poder. Para tener control de una situación debes conocerla muy bien. Si quieres invertir en compañías del sector alimenticio, por ejemplo: panificadoras industriales, un deber es conocer de arriba abajo el negocio, saber que el pan es un bien normal y como tal es un bien que siempre se va a consumir. Debes primero invertir tiempo antes de invertir dinero.

5. Creatividad: sé que has leído u oído que el hemisferio izquierdo del cerebro controla la parte lógica y la parte derecha controla la pare creativa. La creatividad no solo es cosa es músicos, escultores o pintores. Ser empresario tiene gran cuota de creatividad, la creatividad para generar nuevas fuentes de ingreso, desarrollar nuevos productos y crear nuevos sistemas.

   Las personas creativas están es una búsqueda incesante de hacer las cosas mejor, buscan soluciones a problemas y tiene la capacidad de encontrar decenas de soluciones para el mismo problema. La creatividad sin lugar a dudas es el mayor secreto del progreso de las civilizaciones.

   En alguna ocasión hicieron u experimento en un programa televisivo transmitido por Nat-Geo. En aquel programa reunieron a grupo de personas adultas y les mostraron una serie de tarjetas con figuras extrañas, les preguntaron qué era lo que veían. Estas personas solo lograron proponer dos explicaciones para cada tarjeta. El mismo ejercicio lo hicieron para un grupo de niños, el resultado fue asombroso, estos pequeñitos lograron por lo menos proponer cinco (5) explicaciones diferentes a cada tarjeta.





El Propósito de la Riqueza

Aún quieres ser millonario, por eso aún te encuentras aquí. Desde luego, quien no quiere serlo, hay muchas razones pero, ¿sabes algo? la razón correcta por la que deberías aspirar a ganar una buena cantidad de dinero a lo largo de tu vida es para comprar tu libertad, la libertad de elegir.

Antes de darte una introducción en temas de análisis financiero e inversión, me parece crucial compartir contigo las bases de unas buenas finanzas personales. ¿Por qué? Porque las finanzas personales son transversales a todas las áreas de nuestra vida, te asombrarías, influye hasta en las relaciones de pareja.

"Me gustaría alcanzar la independencia financiera" – Cuántas veces has oído esta expresión, si piensas en esto a menudo, debes saber un par de cosas antes. Lo que marca la diferencia entre tener o no independencia financiera es la manera que gastas tu dinero, tal vez sea un cliché, pero gastar menos de lo que se gana es el secreto base para incrementar tu patrimonio neto periódicamente.

La riqueza se crea cuando una parte de tu patrimonio neto es generado por rentas, dividendos o ingresos, sin que tú debas intervenir directamente, es decir, cuando el dinero trabaja por ti.

Las notas académicas o los títulos profesionales no tienen correlación con la generación de riqueza, así lo corrobora varios estudios y uno de ellos realizado por el Doctor Thomas J. Stanley. Entonces ¿por qué los maestros y padres insisten en que si obtienes malas calificaciones no vas a llegar a nada? tal vez es porque precisamente estas personas aún no han sido exitosas financieramente, por lo tanto, no tienen idea de cómo llegar a ese destino.

Ahora, no quiero que me mal intérpretes, formarse es muy importante, sin embargo, en las escuelas la inteligencia creativa la cual está más asociada al emprendimiento es poco ponderada si la comparamos con la inteligencia analítica, la cual solo es útil para ser buen estudiante. Créeme, la mayoría de personas financieramente exitosas suelen usar blue-jeans, camisas, conducen sus propios autos y no suelen usar traje y corbata. Viven en barrios normales y comen en restaurantes sencillos como lo puedes hacer tú o yo.





7 secretos para la creación de riqueza

A menudo el mayor obstáculo que debes afrontar para alcanzar la libertad financiera se encuentra dentro de tu casa: Eres tú mismo o tú pareja. Frecuentemente, vivimos de forma poco consecuente con nuestro presupuesto, un estilo de vida que no es propicio para la generación de riqueza y luego nos sentimos frustrados por no alanzar los objetivos propuestos, cuando realmente somos nosotros los únicos responsables.

1. Una de las decisiones financieras más importantes que tendrás que tomar es con quien quieres compartir tu vida - (específicamente la persona con la que te cases o la persona con la que convivas). El amor es jodidamente irracional, eso lo sabemos tú y yo, primero nos enamoramos y luego empezamos a razonar.

   Pero ten siempre presente que vas a tener una enorme dificultad en tu vida, si la persona que esperas que sea tu apoyo y compañía está constantemente frustrando tus sueños y metas. Vas a necesitar a una persona que vaya en el mismo barco, que trabajen juntos la misma agenda. Si buscas retirarte pronto y alcanzar rápidamente la independencia financiera, pero él o ella no están buscando un ingreso adicional, no te ayuda a controlar los gastos, sobre pasa el cupo de la tarjeta de crédito o se endeuda muy seguido. Alanzar tan anhelada independencia financiera será muy difícil.

   Dato: según estudios, curiosamente la generación de riqueza se consigue más rápido cuando estas casado (a) que cuando estas soltero (a).

2. Date cuenta rápidamente que la deuda es un hábito que debes erradicar – La deuda es como tratar de correr con un grillete atado a tu tobillo, cuanto más grande sea la deuda, más difícil te será correr hacia tus objetivos, lo ideal es no tener grilletes y correr velozmente hacia tu próxima meta.

3. Si no te gusta cómo estás, ni dónde estás y no te agrada lo que haces - es momento de replantearte hacer las cosas diferentes, no existe razón alguna para que estés haciendo algo que no te guste hacer en plena segunda década del siglo XXI. Te aseguro que si continuas haciendo lo mismo obtendrás siempre el mismo resultado.

4. **Cuando obtienes un trabajo mira cuanto puede llegar a ganar el pez gordo** – no importa si estás buscando trabajo ahora mismo o piensas buscarlo en un futuro cercano, una de las cosas más importantes que debes hacer es mirar que es lo que gana el "pez gordo" de la pirámide corporativa en cualquier compañía. Esto te dará una idea clara de cuan alto debes escalar para obtener los beneficios de un director general. Si el puesto de más alta jerarquía gana $8 millones de pesos mensuales (USD $4.000) no tendrías chance de ganar una cifra más alta que esa.

5. **Encuentra algo que ames hacer y has que te paguen por ello** – no existe ninguna gratificación si te conviertes en médico, abogado o en ingeniero si te levantas cada mañana odiando tu trabajo. Has algo que realmente ames y nunca trabajas ni un solo día de tu vida.

   Si aún no estás convencido de ello, te invito a leer este artículo: Dedícate hacer lo que amas.

6. **No hay valor en el dinero como tal** – agarra un billete de cualquier denominación en tus manos, tócalo, ¿lo sientes? Tan solo es un pedazo de papel con algo de tinta y el rostro de una persona muerta hace mucho tiempo. El dinero en si no tiene valor, es lo que haces con el dinero lo que hace que todo tenga sentido, desde una estupenda inversión hasta obsequiar libros o materiales de estudio a una escuela. Cuando entiendes esto, te liberas de una gran presión.

7. **Tu activo principal no es tu trabajo, son tus ideas** – gracias a las nuevas tecnologías ya no estas limitado a ganarte la vida u obtener el sustento diario por medio de tu trabajo físico. La única limitaciones que tienes ahora es tu imaginación, tus ideas es lo más valioso que tendrás a lo largo de la vida. Tal vez ahora estas intercambiando horas de trabajo por dinero, eso se conoce como obtener un empleo.

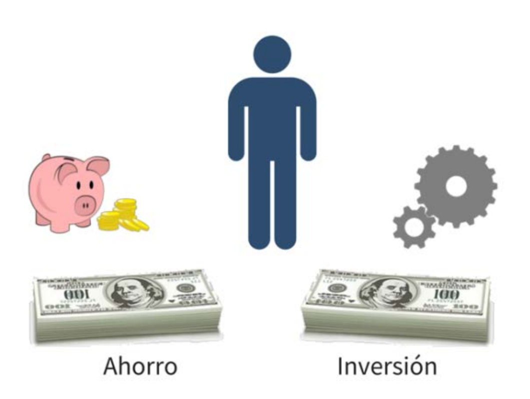
   La brecha entre ricos y pobres se agudiza con el tiempo en gran medida porque existe un grupo de personas (empresarios-emprendedores) que entiende cómo funciona el dinero y saben cómo usarlo. El capital es como una semilla, aprender como plantarla y como producir la mejor cosecha es la clave de la inversión. Al comprender esto, comenzaras a gobernar tus finanzas y no al revés.





¿Cuál es la Diferencia Entre Ahorrar e Invertir?

Es muy importante que comprendas el poder de estos dos conceptos, pero es mucho más importante que conozcas cual es la diferencia entre ahorrar e invertir, evitando confundirlos.



El ahorro consiste en poner dinero a un lado, así como cuando estacionas un automóvil, tu dinero deberá estar muy seguro e imperturbablemente líquido (lo que quiere decir que se pueda obtener efectivo en cualquier momento en el lapso de algunos días) en cuentas de ahorro y/o CDT's (contratos de depósito a término).

Invertir es el proceso mediante el cual usas el dinero (llamado también Capital) para comprar un activo que te genera un retorno seguro y aceptable a través del tiempo, ayudando así a incrementar tu patrimonio neto cada año. Una inversión puede ser un pequeño negocio, una lavandería, un tienda de perfumes, una tienda de antigüedades, regalías, franquicias, derechos de autor, fondos o carteras colectivas de inversión, bienes raíces, sólo por nombrar algunos pocos. En otras palabras, todo activo que ponga dinero en tus bolsillos.

Una buena inversión es la manera más sana de generar riqueza o conseguir la libertad financiera, la mayoría de las mejores inversiones nacen de negocios pocos glamurosos, bienes o servicios que tú y yo consumimos a diario, necesidades básicas.

Ahorrar nació primero que Inversión – el ahorro siempre será lo primero que debas hacer. Piensa en esto como la base sobre el cual se construirá tu castillo financiero. Y la razón es realmente sencilla, a menos que heredes una fortuna considerable, es el ahorro el que proporciona el capital para alimentar tus inversiones.

Me gustaría mostrarte dos clases de ahorro que bien puedes aplicar en tu vida.





El ahorro apaga incendios – esta clase de ahorro es el que empleas para cubrir gastos imprevistos o cubrir eventos inesperados, incluye los gastos en los que incurres mientras buscas un nuevo empleo, pago de facturas por accidentes imprevistos etc.

El ahorro con un propósito – cualquier tipo de compra con un fin específico que necesites en un periodo de cinco años o menos debe estar dirigido por el ahorro, no por la inversión. ¿Por qué no inversión? Porque un periodo tan corto como cinco años, el mercado de valores puede sufrir de altas volatilidades, perdiendo hasta el 50% del valor de tu inversión. Comprar una casa es un ejemplo claro de un ahorro con propósito. Y educación universitaria de tus hijos recién nacidos es un claro ejemplo de una inversión con propósito.

La Regla Más Importante de las Inversiones

¿Preparado para conocer la regla más importante de las inversiones jamás contada?

"Nunca inviertas dinero que no puedas permitirte perder"

Es recurrir al sentido común, simple o no, esta regla es poco aplicada en la vida real, no permitas que esto te cause problemas. Invertir no es ahorrar. El ahorro es poner dinero en efectivo a un lado que puede ser fácilmente accesible en pocas horas o días. Por el contrario, la inversión es el proceso mediante el cual usas efectivo para generar más efectivo en un periodo más largo (mayor a 5 años).

Tú y yo, sabemos que la naturaleza humana es contraria a lo planteado hasta el momento. El ser humano tiene la tendencia de extralimitarse en gastos o poner en juego más dinero del que puede permitirse. Por esto, te invito a pensar y evaluar todos los aspectos concernientes al gasto, ahorro e inversión. Por estas razones y otras más, sueles ver a más personas comprando la lotería que trabajando para sacar un negocio adelante.





Capítulo 3

Academia de Gestión del Patrimonio

En este capítulo aprenderás

- Metas financieras
- Gestión del patrimonio
- Elabora tu presupuesto
- Recomendación ante las deudas

Saber gestionar el dinero es la clave para multiplicar nuestro patrimonio personal periódicamente. Nadie nos enseña cómo hacerlo o nos explica lo que debemos hacer para manejar inteligentemente nuestros ingresos. En este capítulo aprenderás actividades prácticas y simples para iniciar la gestión de tu patrimonio como los profesionales.

Las grandes fortunas en su mayoría son administradas y gestionadas por entidades denominadas 'Family Office', que no son más que gestoras profesionales de patrimonio donde las familias pueden acceder a todo tipo de asesorías y consultorías. Desde temas legales, financieros, inversión y fiscales.





Empieza a trabajar en ti desde ahora

¡Vamos! Es más sencillo de lo que te imaginas, inicia escribiendo tus metas financieras:

1. Elabora un plan financiero.
2. Paga todas tus deudas de alto interés.
3. Cuanto antes comienza a ahorrar e invertir, justo después de pagar tus deudas.

Tus objetivos financieros pueden ser muy diferentes a los míos, pero lo importante es plasmar lo que queremos y para cuando lo queremos. Ya conoces el viejo refrán que dice "*el que no sabe para dónde va cualquier camino le sirve*". Lo que necesitas es un mapa, para eso sirve el plan financiero.

Supongamos que quieres comprar una casa, ser propietario de una bodega, locales comerciales, adquirir un terreno, tener tu propio automóvil o garantizar la educación a tus hijos, todo esto y cualquier cosa que te imagines puedes plasmarlo en la tabla a continuación. Siempre debes empezar elaborando una lista.

MIS METAS FINANCIERAS	
¿Para qué necesito ahorrar e invertir?	Lo quiero para
1.________________________________	______________
2.________________________________	______________
3.________________________________	______________
4.________________________________	______________
5.________________________________	______________
6.________________________________	______________
7.________________________________	______________

Tabla 1. Metas Financieras.

Y como lo vimos al inicio de este ebook, es importante plasmar para cuando lo quieres, procura una fecha en la cual te sientas cómodo.





¿Cómo está tu salud financiera en la actualidad?

Todo viaje requiere un mapa, pero también es cierto que debemos conocer desde donde estamos iniciando nuestro viaje. En este sentido, reflejar honestamente tu situación financiera actual será el punto de partida para lo que se vendrá. Necesitaras saber lo que tienes y lo que debes.

CUÁL ES MI PATRIMONIO			
Activos	Valor Actual	Pasivos	Valor Actual
Efectivo	___________	Saldo de hipoteca	___________
Cuenta Corriente	___________	Tarjetas de crédito	___________
Ahorros	___________	Préstamos bancarios	___________
Bienes raíces	___________	Préstamos para auto	___________
Casa	___________	Crédito Educativo	___________
Seguro de vida	___________	Otros	___________
Otros	___________		___________
TOTAL		TOTAL	

Tabla 2. Diagnóstico Patrimonial.

¿Cómo elaborar mi declaración de patrimonio? – es realmente sencillo, te lo explicare en este instante. Al sumar todos tus activos y todos tus pasivos obtendrás un resultado "TOTAL", ahora lo que debes hacer es restar el total de tus activos menos el total de tus pasivos. Si como resultado obtienes una cifra positiva, tienes un patrimonio neto "positivo". Pero si al hacer la misma operación obtienes un resultado "negativo" tienes un déficit en tu patrimonio o lo que es lo mismo un patrimonio negativo.

¡Hey! No te desanimes si tienes un patrimonio negativo, no serás el primero ni el último al que le pasa. Ahora lo importante es tener un plan para llegar a una posición positiva. Si gozas de un patrimonio neto positivo, amigo (a), ¡felicitaciones!





¡Cuánto Ganas, Cuánto Gastas!

Este paso es crucial, es muy importante identificar tus ingresos y gastos para cada uno de los meses. Escribe lo que ganas, y después tus gastos mensuales.

Si tienes pareja conviene hacer estos ejercicios juntos. Los gastos deben ir caracterizados por cada rubro, es decir: ropa, alimentación, transporte, alquiler, servicios públicos etc. Cuanto más específico sea tu registro más datos tendrás para tomar mejores decisiones.



El sencillo secreto del ahorro

El ahorro en Latinoamérica no es habitual, estudios revelan que solo en Colombia el 72% de las personas no tiene ningún plan de ahorro formal. Tomado de: Banco Mundial, Capacidades Financieras en Colombia: resultados de la encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y comportamientos financieros, (2013).

Ahorrar es más sencillo de lo que crees, solo consiste en pagarte a ti mismo primero. Dicho de otra forma, cuando recibas tus ingresos lo primero que debes hacer antes de empezar a gastar es apartar una porción de ese ingreso para el ahorro. ¿Cómo logro esto? Simple, solo debes fingir demencia. Me explico, supón que tu pago mensual son USD $100, auto-convéncete que ganas solo USD $90 y con ese dinero debes sobrevivir el resto de mes, tan fácil como eso.

Si detectas que el dinero no te alcanza para cubrir todas tus necesidades, probablemente necesites buscar formas de reducir algunos gastos. Si logras identificar por donde se va tu dinero a través de un seguimiento detallado podrás cortar los famosos mini-gastos.





CUÁNTO GANO – CUÁNTO GASTO		
	Mes 1	Mes 2
Ingresos Mensuales:		
Mi Ahorro:		
Gastos Fijos:		
Alquiler o Hipoteca		
Salud		
Acueducto y Aseo		
Electricidad		
Gas		
Televisión por cable		
Internet		
Etc…		
Gastos Personales:		
Alimentación		
Transporte		
Restaurantes		
Ropa-Accesorios		
Etc...		
TOTAL		

Tabla 3. Gestión del Presupuesto.

No subestimes tu dinero

Gastar pequeñas cantidades o ahorrar pequeñas cantidades pueden hacer una gran diferencia, todo depende desde el punto que lo mires. Si analizas tus gastos e identificas pequeñas salidas de dinero que son recurrentes y no son indispensables, trata de sumarlos y mira que cantidad de dinero gastas al mes, solo en ese rubro, vas a llevarte una sorpresa eso te lo puedo asegurar. Ahorrar pequeñas cantidades también es una gran idea, no subestimes la capacidad que tiene el dinero de multiplicarse. Supón que ahorras USD $25 al mes, al concluir tú primer año habrás ahorrado USD $300, posterior a esto, depositas este dinero en un fondo de inversión que te genera una rentabilidad promedio del 9% anual. Al término de 10 años, con una inflación promedio del 4% y el compromiso de seguir ahorrando, los USD $25 mensuales se habrán convertido en USD $5.080.





Deshazte de tus deudas lo más pronto posible

¿Alguna vez viste a Usain Bolt correr con grilletes? De ninguna manera. De igual forma nunca veras a una persona con libertad financiera agobiado por las deudas, eso simplemente no ocurre. Esfuérzate y deshazte de tus deudas de alto interés, posteriormente de las deudas menos fastidiosas.

¿Por qué deberías alejarte de las tarjetas de crédito? Si tienes tendencia a comprar de más, tienes más de una tarjeta de crédito y una deuda que no puedes manejar. Lo más sano para ti y tu familia seria hacer zumo de tarjetas de crédito, es decir, meter tus tarjetas de crédito en la licuadora. Las tarjetas de crédito crean la ilusión de tener todas las cosas al alcance cuando no tienes efectivo. El dinero de las tarjetas de crédito no es tuyo, el dinero te lo presta el banco a una tasa por lo general muy alta (19% o más).

Parte III

El Camino del Inversor Inteligente





Capítulo 4

Fundamentos de Inversión Para el Inversor Inteligente

En este capítulo aprenderás

- Qué es invertir
- El conceptos de precio y valor
- Inducción al Value Investing
- Capitalización compuesta

Antes de la aparición en escena de Benjamin Graham (1894-1976), invertir en la bolsa era más parecido a un ritual de indígena, lleno de supersticiones, caprichos y rumores. Graham, inversor y economista de profesión. Sentó las bases del análisis de activos a través de su obra "Security Analysis", este primer libro proporciono las herramientas financieras para estudiar y analizar compañías de forma objetiva, profesionalizando el oficio de inversor.

Si bien este capítulo y los subsiguientes no abarca en su totalidad temas técnicos sobre análisis de activos. Sí busca sembrar en ti las primeras semillas de conocimiento acerca del tema bursátil. Temas como, el concepto del valor y precio, clases de inversores, inversión en valor entre otros.





Primeros Pasos Hacia la Inversión

Recordemos que decía Benjamin Graham (mentor de Warren Buffet) padre del Value Investing (Inversión en Valor) sobre qué es invertir.

"Una operación de inversión es aquella que, tras un análisis exhaustivo, promete seguridad para el principal y un adecuado rendimiento"

A que se refiere Graham cuando dice *"análisis exhaustivo"* – Graham siempre nos quiso advertir que la primera condición para poder invertir por cuenta propia sería analizar a una compañía de una manera objetiva y completa. Para lograr esto es necesario acudir al análisis fundamental, todo tipo de actividad que no cumple este criterio se denominará especulación.

Qué es Análisis Fundamental – consiste en una metodología de análisis de inversión que busca estimar el valor auténtico de un título o acción en base al estudio detallado de los estados financieros, técnicas de valoración, análisis de entorno e información económica del sector.

Qué es el principal – cuando Graham hace referencia al principal, nos quiere decir que es el capital inicial el cual pretendemos invertir en el mercado de valores.

Qué es rendimiento – cuando alguien te hable de rendimiento, esa persona está queriendo decir que es la ganancia que permite obtener cierta operación financiera. Es la diferencia entre los recursos que se emplean para conseguir algo y lo que se obtiene al final.

Invertir no es...

Lo que en definitiva no es invertir es comprar ahora mismo acciones, monedas o futuros y venderlas 10min después. Esta operación como otras tantas, no implica ningún tipo de análisis exhaustivo y se asumen como operaciones especulativas.

Por lo tanto, invertir no es realizar un análisis técnico y asumir que el mercado ira en la dirección que nosotros creemos que irá.

Invertir no es realizar operaciones frecuentemente, el único que se hace rico con ello es nuestra comisionista de bolsa.





Invertir no es basarnos en tendencias gráficas y estimaciones probabilísticas para determinar la viabilidad de un activo.

Invertir no es seguir a la manada.

Invertir no es tratar de hacer lo mismo siempre y esperar obtener el mismo resultado.

El Principio Fundamental del Valor

Luego de apropiarte de los temas básicos y los fundamentos de inversión. Es el momento de seleccionar acciones. Desde luego, no hay nada de misterio en este proceso, solo toma tiempo, esfuerzo y análisis. Es clave comprender la importancia entre valor y precio, porque de esto depende todo, absolutamente todo de aquí en adelante. Es lo que diferencia al Value Investor (Inversor en valor) al resto de los inversores.

Tip: El psicólogo sueco K. Anders Ericsson afirmó una vez que para convertirte en un experto en algo se requieren 10.000 horas de práctica, un poco más de una año. Tal vez no existan cifras mágicas, tal vez todo lo determina tu esfuerzo, pero sin lugar a dudas se necesita gran determinación para ser un experto.

¿Qué es Valor y que es Precio? – Warren Buffett suele decir que:

“Precio es por lo que pagas, valor es lo que recibes”

Créeme, la mayoría de inversores tienden a confundir estos dos conceptos. Asumimos que algo es valioso solo por el hecho de ser barato, pero estas a punto de descubrir que el precio por lo que se paga para adquirir algo, no tiene nada que ver con el valor.

El precio – es por lo que se paga para obtener un producto (acciones). El precio depende de la oferta y la demanda, las variaciones de precio de las acciones no supone un cambio en el valor de las mismas. El factor precio es una variable cuantificable de manera objetiva, por lo tanto, es una variable observable ya que puede ser visualizada de manera exacta. El precio suele padecer cambios bruscos a causa de la volatilidad en base a la percepción del mercado.





El valor – se atribuye valor a una acción cuando se puede estimar a futuro los flujos de caja descontado, los múltiplos financieros consistentes en el tiempo (ROI, ROE, utilidades, crecimiento etc), y se puede determinar ventajas competitivas de manera clara. Por lo tanto, el valor no depende de la oferta o la demanda, es una variable cuantificable de manera subjetiva y el valor es consecuente al estado futuro de la compañía.



Permíteme ilustrarte un ejemplo. Acudes a un agente de bienes raíces porque deseas comprar tu primera casa. El agente te propone un trato, comprar cualquiera de las dos casas que va a mostrarte a continuación pero sin poder entrar a inspeccionar ninguna de ellas. La casa (A) esta hermosamente terminada y pintada por fuera, y cuesta USD $1.000. La casa (B) le falta terminar ciertos retoques externos pero está casi lista, cuesta alrededor de $1.750 dólares. ¿Cuál casa comprarías tú?

A este mismo dilema se enfrenta miles de personas todos los días en la toma de decisiones de inversión. Por más hermosa y atractiva que parezca ser una compañía por fuera, esto no te asegura que aquella compañía tenga un gran valor. En el mundo real no tendrás tanta suerte obteniendo información confidencial como a continuación.

"Una información confidencial acaba de llegar, ésta asegura que la casa (A) no cuenta con ninguna reparación interna y que todo está hecho pedazos. Mientras que la casa (B) está perfectamente terminada en su interior y no le hace falta nada".

Es por eso que la tarea del Value Investor (Inversor en valor) es determinar de manera veras el valor al interior de cada organización, a esto se le denomina valor intrínseco.





Abordando el Value Investing

Es probable que ésta sea la primera vez que conozcas de la existencia del Value Investing. El Value Inveting es una filosofía de inversión empleada por diversos gestores de fondos de inversión con resultados exitosamente abrumadores, en esta oportunidad quiero darte una antesala de este enfoque de inversión. Son muchas las definiciones pero todas convergen en un solo punto a continuación.

"El enfoque del Value Investing se concentra en comprar acciones de un negocio, pensando siempre como si fuésemos a comprar el negocio en sí, es decir, cuando compres acciones de una compañía piensa como si tú fueses el dueño de esa compañía. El inversionista de valor hace hincapié en el valor intrínseco de los activos, como también de las ganancias actuales y futuras, y de esta manera paga un precio igual o inferior a ese valor."

El inversor de valor se caracteriza porque valora el negocio en su conjunto, no importa si compras pocas acciones o compras muchas, el principio será siempre el mismo, adquirir una parte del negocio a través de acciones. La diferencia entre el Value Investing y otras formas de inversión, radica en el estudio y análisis de temas tales como: ventajas competitivas, perspectivas de crecimiento, múltiplos financieros y valor intrínseco de los activos; entre otros.

En esencia un negocio se hace atractivo no por el precio de la acción o porque el mercado en su mayoría esté de acuerdo. Sino por el potencial que tiene una compañía de generar ganancias en el tiempo. Como lo dice Warren Buffett "Usted no tiene razón ni se equivoca porque la muchedumbre discrepe con usted. Usted tiene razón porque sus cálculos y razonamientos son correctos".

¿Cómo se hace para valorar una compañía con Value Investing? Es un tema extenso, es probable que en próximas ediciones de este ebook lo trate un poco más en profundidad. A pesar de ello, quiero que te lleves cinco (5) conceptos esenciales que se tienen en cuenta en una valoración al estilo Value Investing.

Sentido común – para invertir en una compañía debes asegurarte que entiendes el negocio, es decir, cómo es que la compañía obtiene ingresos y de donde salen los costos operativos. También lograr identificar las unidades de negocio y valuar la idoneidad de los directivos.

Análisis de Fundamentales - consiste en estudiar y analizar los múltiplos financieros de la compañía en cuestión, cosas como: ingresos, costos operativos, dividendos,





flujo de caja, estructura de capital, activo corriente, deuda etc. Todo converge en un análisis cuantitativo de la compañía que trata de estimar a valor futuro el flujo de caja.

Ventaja competitiva – son todas aquellas variables cualitativas positivas que diferencian nuestra compañía al resto. Imagínate que toda compañía es como un gran castillo rodeada de un foso. Las ventajas competitivas vendrían a ser el foso, el foso es lo que separa la compañía de la competencia (atacantes), a medida que el foso sea más amplio y profundo, los competidores tendrá mayor dificultad en tomarse nuestro castillo. Una ventaja competitiva puede ser la posición geográfica, la marca, records históricos, productos difícilmente remplazables, economías de escala, productos escalables, barreras de entradas, innovación etc.

Crecimiento – valorar por crecimiento es estimar cuantitativa o cualitativamente el potencial de crecimiento de una compañía en determinada industria. Valorar por crecimiento procura buscar el líder de la tendencia, es decir, buscar una compañía sólida en una industria creciente. ¿Quieres ejemplos? Imagínate que regresas en el tiempo hasta el 2004 y pudieses comprar acciones de Apple en USD $5.

Margen de seguridad – el margen de seguridad es el santo grial del Value Investing y determina en esencia el valor de una compañía. Se trata de la diferencia entre el valor intrínseco de la acción y el precio actual de la acción. El margen de seguridad se logra cuando compras acciones a precios por debajo de su valor subyacente. Imagina que estimas a futuro el precio de la acción de la compañía XYZ, y determinas que será de USD $50. Todo precio actual de la acción por debajo de este valor empezaría a tener margen de seguridad, ahora, todo depende de cuan amplio quieres que se extienda ese margen de seguridad. Cuanto más abajo compres mayor será tu margen de seguridad.

.

> “El mercado se **equivoca** de vez en cuando y en esas oportunidades es **bueno aprovechar.**”





Manifiesto del Inversor Inteligente

A continuación te dejo el manifiesto del inversor inteligente, como suelo llamarlo. Es un extracto de ideas muy poderosas que concentra la filosofía de inversión en valor y las encontré mientras leía a Joshua Kennon, experto inversor.

1. No tengo miedo de tomar riesgos sí tengo certeza que seré justamente compensado.

2. Mi familia y mis amigos son más importantes que mi portafolio.

3. Me niego a convertirme en víctima, si mi jefe no me promueve, voy a trabajar, ahorrar, invertir y hacer realidad mi propio aumento de sueldo.

4. Entiendo la diferencia entre precio y valor. Precio es por lo que yo pago. Valor es lo que obtengo.

5. No soy propietario de una acción. Yo soy dueño de una parte del negocio.

6. Entiendo la importancia de un asesor financiero. A menos que dedique grandes cantidades de tiempo a estudiar sobre el arte de invertir con éxito, solo en ese momento buscare su consejo.

7. Poner mi dinero a trabajar por mí de manera regular, ya sea por semana, mes o trimestre.

8. Invertiré en mí mismo. Cada día aprenderé algo nuevo. Puedes ser tomando clases en un instituto, estudiar arte o aprender una nueva habilidad de trabajo. Yo soy mi inversión más valiosa.

9. Entiendo que la parte más importante de la ecuación de la riqueza es el tiempo. Un dólar invertido mañana no vale tanto como invertir un dólar hoy.

10. No sentiré la necesidad de alardear mi riqueza.

11. En mi mente el “corto plazo” es por lo menos 5 años.





12. Entiendo que verificar el precio de mi inversión sobre una base horaria o diaria es innecesario y una pérdida de mi tiempo. Mientras los fundamentales de una compañía no cambien, las fluctuaciones diarias no me molestaran.

13. Mi tiempo es el activo más valioso que tengo. Por lo tanto, lo usare sabiamente.

14. Cada año leeré el informe anual de cada compañía en la que tengo una inversión.

15. No poner mi dinero en ninguna compañía a menos que: yo entienda bien el negocio, estoy seguro que la acción de esa compañía se está vendiendo con un descuento sustancial a su valor intrínseco estimado de manera conservadora, tengo motivaciones personales (por ejemplo, tener un nivel de certeza alto en el equipo profesional que gestiona la compañía, validar sus competencias, integridad incuestionable y una larga trayectoria de éxito) o vea que existe una disputa de intereses de por medio. Si veo que lo anterior no se cumple, entonces, invierto mi dinero en un fondo indexado (ETF) de bajo costo operativo.

16. Sé que la inversión sin investigación es apostar en el casino.

17. Entiendo que con el tiempo, los que optan por el método de compra-retención superan a los que hacen trading frecuentemente.

18. A menos que mis ingresos de mis inversiones (dividendos e intereses) sean absolutamente necesarios para mantener mi estilo de vida, yo los reinvertiré. Entiendo que el poder del interés compuesto hará que estas aparentemente pequeñas cantidades de dinero incrementaran el valor de mi portafolio varias veces si se les da el suficiente tiempo.



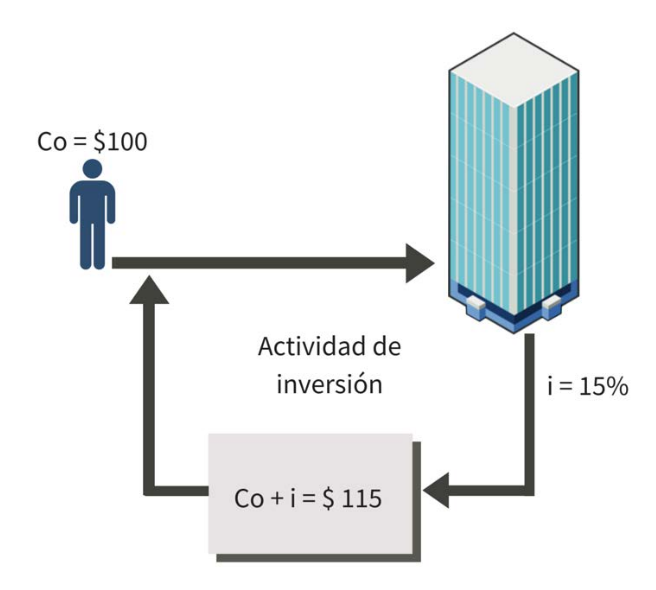


La Octava Maravilla del Mundo

El interés compuesto o capitalización compuesta es llamada por muchos inversores como la octava maravilla del mundo, si aún no la conocías, hoy voy a explicarte de que se trata y por qué todos hablan de ella.

La capitalización compuesta no debe confundirse con la capitalización bursátil, la primera es un mecanismo de generación de ganancias y la segunda una metodología simple de valoración de compañías.

La capitalización compuesta es el mecanismo mediante el cual se suman los intereses al capital inicial de manera continua. Cuando estaba aprendiendo esto por primera vez, no lo comprendí bien hasta que vi un ejemplo ilustrado. Debido a esto, prepare para ti esta ilustración que te lo explicara muy bien.



Supongamos que el personaje del grafico de arriba eres tú. Has ahorrado y ahora tienes en el bolsillo USD $100, quieres invertir ese cantidad de dinero en algún negocio que te genere rentabilidad. Encuentras un gran inversión que te genera una utilidad neta del 15% anual. Inviertes tu dinero y al final del periodo, obtienes $115; que es lo mismo ($100+ $15 = $115). Ahora, en lugar de gastar tu dinero, decides que vas a invertirlo nuevamente en el negocio. Inicias un segundo periodo, invirtiendo $115 a una tasa del 15% anual que te generará una ganancia final de $132,25; que es lo miso ($115 + $17,25)

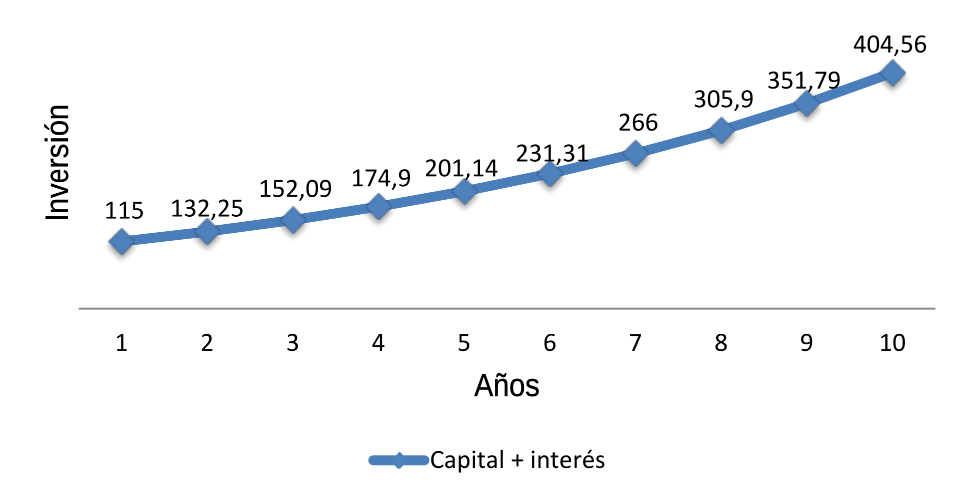
Y es de esta forma que una y otra vez el dinero reinvertido gana interés continuamente, incrementando la rentabilidad final de manera exponencial. La fórmula matemática de la capitalización compuesta se expresa de la siguiente manera.

$$C_f = C_i \times (1 + i)^n$$

Formula interés compuesto:

C_f = capital final
C_i = capital inicial
i = tasa de interés
n = número de periodos

¿Qué hubiese pasado si los mismos USD $100 los invertimos durante 10 años a una tasa del 15% anual?



Ahora comprendes por qué se ha denominado a la capitalización compuesta como la octava maravilla del mundo. Aplicando esta simple fórmula matemática las personas han hecho fortunas a lo largo de la historia.





Capítulo 5

Entendiendo las Finanzas Corporativas

En este capítulo aprenderás

- Qué es una acción
- Que es un bono
- Capitalización bursátil
- Estados financieros

Entender cómo funciona financieramente una empresa es de vital importancia para las personas que desean invertir. Independientemente del perfil de inversor que puedas tener, si eres un inversor activo o inversor pasivo; más adelante te explicare en que consisten estos dos términos.

Las finanzas al interior de una compañía funcionan como los engranajes de un motor, para que el motor funcione de manera correcta, todas las partes del motor deben estar perfectamente acopladas. El sistema que te da información precisa acerca del estado de la empresa "motor" es la contabilidad, cuya función es generar reportes a los usuarios acerca de las actividades económicas y las condiciones de un negocio. Muchos asocian la contabilidad como el lenguaje de los negocios.

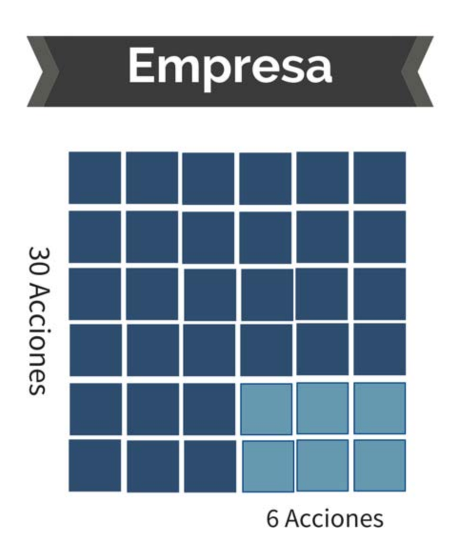
Hay un chiste que dice ¿Cuál es la diferencia entre un abogado y un contador? Que el contador acepta que es aburrido. Puede que sea algo aburrido para algunos, jeje. Para otros, la contaduría es la radiografía de las compañías y un lenguaje que debes aprender si deseas invertir por cuenta propia.





Valores y Finanza Corporativas

Una acción es una clase de activo financiero que indica que eres propietario de una parte de una compañía y representa el derecho sobre una parte de los activos y ganancias de la misma. Las dos clases básicas de acciones son, ordinaria y preferencial. **Acción ordinaria**, te da derecho a voto en la asamblea anual de accionistas y a recibir los dividendos de la organización una vez al año. **Acción preferencial**, por lo general no confiere al tenedor derecho a voto, pero sí incluye algunos derechos extras, por ejemplo, recibir los dividendos antes que los tenedores de acciones ordinarias, también se les confiere el derecho a recibir un dividendo mayor comparado al de las acciones ordinarias.



Supón que una empresa pone en circulación en el mercado de valores 30 acciones ordinarias, después de un análisis concienzudo determinas poner tu dinero dentro de esta compañía. Adquieres 6 acciones por valor de USD $10 cada una, esto te hace propietario de una parte de la compañía por un monto de USD $60, con derecho voto en la junta directiva.

¿Por qué las compañías emiten acciones? la respuesta rápida a esta pregunta es, dinero. Las compañías acuden al mercado de valores porque necesitan dinero, así que, entregan algo de control de la compañía para captar recursos y de esta manera emplearlo para expandir la operación o restructurar la deuda.







¿Por qué las compañías emiten bonos?

Los bonos son un mecanismo financiero que utilizan las instituciones privadas o públicas para financiar su actividad económica y se materializa a través de títulos de deuda o renta fija. Palabras más palabras menos, es cuando tú le prestas dinero a una institución (privada o pública) y ella se compromete en regresarte el capital más unos intereses acordados con anterioridad dentro de un periodo estipulado.

Existen bonos de diferentes tipos están los bonos convertibles donde tienes la opción de convertir el bono en el vencimiento por acciones, bono cupón-cero donde te pagan el principal más los intereses al final del vencimiento y bonos subordinados la entidad emisora se encarga de regresar el capital más interés, después de haber satisfecho a todos sus acreedores ordinarios.

Nos concentramos en bonos corporativos como instrumento de inversión. El tipo de rendimiento que puede obtener un tenedor de un bono es inversamente proporcional a la solidez de la entidad que los emite, es decir, cuanto más confiable y segura sea la entidad que emita los bonos, el rendimiento (el cupón) será menor. En caso contrario, si una entidad es poco sólida, el rendimiento (el cupón) del bono será mayor. Todo este juego se debe a la confianza. Al tener un bono de una entidad muy sólida el riesgo al cual me veo expuesto de incumplimiento de la obligación es baja, en este caso cambio rendimiento por seguridad, el caso opuesto es cuando se tiene un bono de una entidad poco confiable, en ese momento se cambia seguridad por rendimiento.

Invirtiendo en bonos corporativos

Cada año salen emisiones de bonos de entidades privadas y públicas, lo que buscan es financiarse de manera más barata que acudiendo al sistema financiero. Lo primero que debes identificar en cada emisión es:

- La clase de título (público o privado)
- Monto a colocar por la entidad.
- Valor nominal.
- Calificación.
- Modalidad de pago (semestre vencido, año vencido, etc.)
- Fecha de emisión y vencimiento
- Tasas de referencia: IPC = inflación
- Cupón: IPC + La tasa de rendimiento.





Qué es la capitalización bursátil

Es una de las formas más simples para determinar el precio de una compañía. La capitalización bursátil se obtiene después de multiplicar el precio de una acción por la cantidad de acciones en circulación en el mercado, por ejemplo, si tienes una compañía con 1.000.000 de acciones en circulación y el precio por acción es de USD $12, la capitalización bursátil será de USD $12.000.000.

En el mercado es usual agrupar a las compañías en función del tamaño de la capitalización bursátil., por eso vas a oír continuamente hablar de: small caps, mid cap, large cap etc. Voy a mostrarte de que se trata todo esto, en realidad en bastante simple.

Micro Cap (USD $50 millones a USD $300 millones): este es el grupo de compañías más pequeñas y por ende más riesgosas.

Small Cap (USD $300 a USD $2.000 millones): muchas de las compañías con potencial para crecer se encuentran en ese reglón. Por eso es conveniente determinar a qué tipo de industria se piensa apuntar y cuál es su potencial en el futuro, es terreno apto para tener una estrategia “Growth Investing”.

Mid cap (USD $2.000 millones a USD $10.0000 millones): para los expertos este tipo de compañía tiene lo mejor de los dos mundos, potencial de crecimiento (small cap) y volumen en su capitalización (large cap).

Large Cap (USD $10.000 millones a USD $200.000 millones): usualmente esta es la franja apta para los value investor, aquí se encuentran compañías grandes, de gran trayectoria y grandes fosos competitivos, también se les conoce como *blue chips*.

Mega Cap (USD $200.000 o más): aquí encontraras a los peces gordos, los que se encuentran en la cima de la pirámide, compañías tan grandes como Apple, Exon Mobil, Microsoft, algunas son tan grandes que supera muchos PIB de varios países.





Qué son los Estados Financieros

¿Todos hemos ido al médico alguna vez verdad? – entramos al consultorio, el médico nos examina, hace un chequeo general de nuestro cuerpo y de acuerdo con los exámenes que realizo, el médico diagnostica nuestro estado de salud a través de un informe. ¿Por qué te cuento esto? Porque los estados financieros de una compañía son exactamente lo mismo. Los estados financieros están hechos para conocer el estado de salud de cualquier compañía.

Por medio de los estados financieros tú puedes conocer cuánto dinero está ingresando a una compañía y cuánto dinero sale de ella. Todos sabemos que el dinero ingresa a través de ventas y sale dinero a través de los costos o gastos en los que incurre una compañía al realizar su actividad económica (materia prima, salarios, servicios públicos, deudas, comisiones etc). Los estados financieros son útiles para saber cuántos activos existen, cuánto dinero se debe a los bancos y determinar el monto del patrimonio, entre otros datos.

¿Qué personas son las más interesadas en conocer los estados financieros de una compañía? – primeramente al grupo gestor o administrador de la entidad, conociendo el estado financiero de la compañía, ellos pueden optar por un plan de contingencia para corregir el rumbo de la entidad siempre y cuando se presenten problemas o simplemente continuar con la estrategia actual en un escenario positivo.

El Estado, el interés del estado es garantizar que los impuestos se liquiden de manera correcta y de esta manera sean solicitados por el organismo de control (entidad estatal recaudadora de impuestos).

Los accionistas e inversores, son el grupo de personas dueños de la compañía o potenciales dueños y son la parte principal, ellos les interesa conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus participaciones.

Lo acreedores, su principal interés es conocer el estado de liquidez (cuanto efectivo existe) de la compañía y de esta manera garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras.





Clasificación de los Estados Financieros

Los estados financieros se clasifican en:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo

EL Balance General - es el estado financiero donde se resumen los activos, pasivos de la empresa y el patrimonio neto en un tiempo determinado. Estas tres secciones del balance dan a los inversores una idea de lo que la compañía posee y adeuda, así como el dinero invertir por los accionistas.

El Balance debe seguir la siguiente formula:

$$Activo = pasivo + patrimonio$$

ACTIVO	2006	2007
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	126.317	219.186
Inversiones negociables	106.961	345.404
Deudores netos	99.434	304.486
Inventarios netos	543.743	922.540
Diferidos	30.507	75.078
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**906.962**	**1.866.694**
ACTIVO NO CORRIENTE		
Deudores netos	47.353	65.018
Inversiones permanentes	198.371	200.063
Propiedad planta y equipo	1.640.086	2.022.544
Intangibles	5.809	820.491
Diferidos	93.246	161.504
Otros activos	242	285
Valorizaciones	716.613	1.012.757
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**2.701.720**	**4.282.662**
TOTAL ACTIVO	**3.608.682**	**6.149.356**

PASIVO	2.006	2.007
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	171.941	40.069
Proveedores	486.091	805.604
Cuentas por pagar	187.595	255.572
Impuestos, gravamenes y tasas	42.336	71.113
Obligaciones laborales	38.340	52.539
Pasivos estimados y provisiones	39.953	60.437
Diferidos	-	-
Bonos	-	70.000
Otros pasivos	12.522	13.779
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**978.778**	**1.369.113**
PASIVO NO CORRIENTE		
Impuestos, gravamenes y tasas	270.645	955.290
Obligaciones laborales	527	366
Pasivos estimado pensiones de jub	10.593	14.207
Bono	105.000	255.000
Diferidos	19.731	46.014
Otros pasivos	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE	**406.496**	**1.270.877**
TOTAL PASIVOS	**1.385.274**	**2.639.990**
INTERES MINORITARIO	**1.479**	**124.105**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**2.221.929**	**3.385.261**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3.608.682**	**6.149.356**





Con el correr de los años el requerimiento de información financiera de las empresas se ha vuelto más específico, por lo tanto, se ha hecho necesario recurrir a sub-estados financieros para satisfacer la necesidad de información. Por el lado del patrimonio nos encontramos “El estado de cambio en el patrimonio” este estado nos proporciona información relacionada con los aportes y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de las aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. También detalla la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aporte de los socios).

Estado de Resultados – en este estado financiero se informa en detalle sobre el desempeño financiero de la compañía durante un periodo contable específico. El desempeño financiero se evalúa en base a los ingresos y gastos a través de actividades operativas y no-operativas. En este estado financiero también se detalla la ganancia o pérdida neta en las que incurrió la compañía durante un periodo de tiempo, por lo general un año.

INGRESOS OPERACIONALES	2006	2007
Ventas	4.126.593	6.601.260
Otros ingresos operacionales	135.929	214.526
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4.262.522	6.815.786
COSTO DE VENTAS	(3.206.763)	(5.158.086)
UTILIDAD BRUTA	1.055.759	1.657.700
GASTOS OPERACIONALES DE ADMON Y VENTAS		
Salarios y prestaciones sociales	(314.838)	(462.653)
Otros gastos operacionales de admon y ventas	(412.329)	(668.129)
Depreciaciones y amortizaciones	(158.650)	(261.795)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMON Y VENTAS	(885.817)	(1.392.577)
UTILIDAD OPERACIONAL	169.942	265.123
EBITDA	328.592	526.918
Margen EBITDA	7,96%	7,98%
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos Financieros	46.685	157.646
Dividendos y participaciones	24	27
Gastos Financieros	(72.631)	(218.148)
Otros ingresos y gastos no operacionales	(21.487)	(15.590)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	(47.409)	(76.065)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	152.008	189.058
PARTICIPACION INTERES MINORITARIO	(49)	(4.270)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	151.959	184.788
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	141.159	211.327
Corriente	(45.058)	(42.178)
Diferido	16.275	(11.618)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	(28.783)	(53.796)
UTILIDAD NETA	123.176	130.992
UTILIDAD NETA POR ACCION	586,37	521,87

Las actividades operativas son todas aquellas actividades en las que incurre la compañía para desarrollar su actividad económica, por ejemplo, pago de salarios, servicios públicos, materia prima etc. También existen los ingresos y gastos no-operativos, son actividades ajenas a la actividad económica de la compañía, sin embargo, ingresan o salen dineros. Un ejemplo de ello podría ser los beneficios recibidos por una inversión.





Me gustaría explicarte de que se trata el (EBITDA) que en español vendría ser algo como: utilidad operativa antes de depreciaciones y amortizaciones. Es un concepto muy importante para tener en cuenta en el desempeño financiero de cualquier negocio. El EBITDA te dice a ciencia cierta si un negocio es viable o no, si es positivo y creciente en el tiempo, quiere decir que la compañía va por buen camino, de lo contrario siempre existirían banderas rojas. A la utilidad operativa (EBIT) se le suman las depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), y ¿por qué se suman? Porque son dineros que solo existen en el asiento contable y no tienen un efecto directo en el flujo de caja.

La utilidad neta es el último ítem en el estado de resultados y detalla las ganancias que tuvo una compañía después de impuestos durante un periodo contable.

Estados de Flujo de Efectivo – cuando buscas anomalías dentro de una compañía, aquí es donde es posible encontrarlas, comparando lo que se está haciendo bien o lo que no. El EFE informa sobre los ingresos y los gastos durante un periodo con base al concepto de conciliación. Conciliar consiste en concertar los gastos con los ingresos generados durante un periodo. El estado de flujo de efectivo se compone de la suma de tres estados más. (1) Efectivo neto generado por actividades de operación, (2) Efectivo neto generado en actividades de inversión y (3) Efectivo neto generado en actividades de financiación.

Formula: $EFE = Activ\ Oper + Activ\ Inver + Activ\ Finan$

FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**2008**
Utilidad neta del año	30.000.000
Movimiento de partidas	750.000
Deudores	(17.600.000)
Ceuntas x Pagar	1.300.000
Inventarios	(4.560.000)
Impuestos	3.250.000
Efectivo neto generado por actividades de Oper	13.140.000
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos (Propiedad, Planta & Equipo)	(11.000.000)
Venta de inversiones	1.500.000
Dividendos recibidos	750.000
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(8.750.000)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Obligaciones financieras	4.750.000
Dividendos pagados	(8.400.000)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	(3.650.000)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes	740.000
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4.350.000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5.090.000





Flujo de efectivo en actividades de operación: en esta sección es posible ver el flujo de efectivo que dejo la operación económica de la compañía o los recibos y pagos en efectivos de las operaciones.

Flujo de efectivo en actividades de inversión: aquí se registran las transacciones en efectivo de compra y venta de bienes de capital.

Flujo de efectivo en actividades de financiación: se registran las transacciones en efectivo de inversiones del propietario, obligaciones financieras y retiros. Por ejemplo, ingresará dinero cuando se solicitan préstamos y saldrá dinero cuando se paguen dividendos.

Es muy importante poner atención a estas cuentas. Siempre habrá banderas rojas, cada vez que las actividades de financiación sean mayores a las actividades de operación, esto quiere decir, que el flujo de caja se incrementó artificialmente debido a que ingreso más dinero a través de préstamos financieros que por la actividad económica de la compañía.

> “La **diversificación** es la defensa contra la ignorancia. No tiene sentido si **sabes** lo que haces.”
>
> Warren Buffet





Capítulo 6

Lo Que Debes Saber y Hacer Antes De Invertir

En este capítulo aprenderás

- Mecanismo de inversión
- Cómo elegir a asesores en inversiones
- Tipos de asesores en inversiones
- Piscología de la inversión

Hay centenares de recomendaciones para diversos temas, llamémoslo "superficiales", como jardinería, cocinar, reparar objetos, pintar etc. Pero pocas veces nos enteramos sobre las recomendaciones que debemos tener acerca de un tema tan serio como la gestión de nuestro dinero.

En este capítulo vas a conocer una serie de recomendaciones para personas que desean invertir a través de terceros, desde un punto de vista neutral. Desde definir tu propio perfil de inversión, las preguntas que debes hacer a tu asesor en inversiones y clasificación de asesores en inversiones.





Tipos de Inversores

En el mundo de la inversión bursátil te vas a encontrar a dos tipos de inversores, los inversores pasivos y los inversores activos.

El inversor pasivo es aquel inversor que tiene el capital, más no el tiempo suficiente para estudiar y analizar sus inversiones, debido a esto, acude a terceros para que administren sus recursos. No tiene el control total sobre sus decisiones de inversión. Para los inversores pasivos el dinero es más importante que el "juego", por eso no toma riesgos, poseen portafolios de inversión intensamente diversificados.

El inversor activo es el tipo de persona que tiene el capital y el tiempo suficiente para estudiar y analizar sus inversiones, estas personas tienden a obtener retornos de inversión muy superiores a los inversores pasivos. El inversor activo por lo general busca seleccionar las mejores compañías o los mejores activo, también procura controlar o hacerse con la mayoría accionaria de una compañía con el propósito de influenciar en la toma de decisiones. Los inversores activos se divierten haciendo lo que hacen, concentran sus esfuerzos en sectores específicos y entienden que el riesgo es real pero no permiten que el temor se apodere de ellos.

Fondos de Inversión

En muchos casos es difícil para una persona convertirse en todo un experto en temas de inversión por diferentes razones, puede ser que quiera dedicarse más tiempo a sí mismo y a su familia o también existe la posibilidad que el inversor seda a profesionales en la materia la gestión de su dinero. Cualquiera que sea la razón, existe un mecanismo de inversión denominados Fondos de Inversión, compuesto por profesionales capacitados en investigación económica y aptos para recomendar compañías con las mayores probabilidades de éxito.

¿Cómo funcionan los fondos de inversión? – la forma de invertir en un fondo es a través de unidades de participación, esas unidades de participación puede subir o bajar según suban o bajen los valores de las acciones, bonos o activos del fondo. Los gastos, comisiones y rendimientos, son distribuidos de forma proporcional a la participación de inversionista.

Te recomiendo ser muy cuidadoso con los gastos y costos que representa estar en un fondo de gestión activa. Si aplicamos el sentido común, nos dirá, cuanto más





grande sea el fondo (gestores y equipo investigador) mayor serán las comisiones (salarios y honorarios) que se te cobren y por lo tanto impactara en tus beneficios.

Fondos de inversión con gestión activa tiene dos clasificaciones; los primeros son los fondos abiertos, estos fondos están obligados a redimir las participaciones de los inversionistas, durante la vigencia del fondo. Dentro de los reglamentos se puede acordar pactos de permanencia mínima para la redención de las participaciones; también encontramos los fondos cerrados, estos fondos tienen la característica de redimir las participaciones de los inversionistas solo y solo al final de la vigencia del fondo.

Fondos indexados

Una forma en que los inversionistas como tú se pueden beneficiar del mercado es invirtiendo a través de un "fondo índice" también conocido como ETF (Exchange-Traded Fund). Se trata de un fondo que no intenta seleccionar acciones de compañías individuales con base a rigurosas investigaciones de los administradores de los fondos, ni trata de estimar los movimientos del mercado. Un fondo índice trata de replicar el rendimiento de los principales índices bursátiles, como el Standar & Poor's 500, Nasdaq 100, Russell 300 o sectores económicos muy específicos etc.

Las comisiones de los fondos índices generalmente son mucho más bajas que las comisiones de un fondo de inversión de gestión activa.

> "No pagues un precio **excesivo** por interesante que pueda parecer una **inversión**."





Recomendaciones para el Inversor

¿Cómo saber si necesito un profesional en inversiones?

Cuando comienzas a indagar sobre el mundo delas inversiones te vas a encontrar reiteradamente con la expresión "todo depende de". Si tú eres de esas personas que están leyendo, estudiando y preparándose continuamente sobre finanzas y gestión de patrimonio. Si ese es tu caso, tal vez no requieras asesoría en inversiones. Pero si te preocupa pasar más tiempo con tu familia, o con otras responsabilidades, o crees que no sabes lo suficiente como para invertir por tu cuenta, entonces podría necesitar el consejo de un profesional en inversiones.

Los Profesionales en inversiones ofrecen servicios variados, todo depende del tipo de profesional que consultes. Vale la pena hacer un poco de investigación de campo para realizar algunas comparaciones. Puedes obtener asesoramiento de casi todas las instituciones financieras de tu país de residencia que vendan inversiones, dentro de las cuales puedes encontrar: agencia de seguros, bancos, comisionistas de bolsa, fondos de inversión, family office y/o compañías de seguros. También podrás encontrar asesoramiento personalizado con un planificador financiero (certificado) u otro profesional de las finanzas que te oriente a tomar la mejor decisión de acuerdo a tus necesidades.

Recuerda que cada trabajador es digno de su salario. Si buscas un asesoramiento de calidad y eficiente deberá pagar por el tiempo que un profesional de inversiones este junto a ti, buscando la mejor opción de inversión. En este orden de ideas, recuerde que está en la libertad de preguntar a su asesor cómo y cuánto le debe pagar por sus servicios. Las modalidades de cobro más extendidas son: la comisión por el plan, un porcentaje de los activos que ellos te administran, o recibir comisiones de las compañías cuyos productos tu vas a comprar.

> "A **mayores gastos** en un fondo de inversión, **menores** serán tus ingresos."





¿Cuál es la mejor forma de llegar al mejor asesor en inversiones?

La mejor forma de elegir un profesional en inversiones es empezar preguntándole a tus amigos y familiares, a quien pueden recomendar. Reúnete con varios asesores en inversiones y asegúrate que haya química para un mejor entendimiento. No te guardes ninguna pregunta, duda o inquietud, después de todo es tu dinero el que está en juego.

No firmes nada a menos que entiendas todo y estés de acuerdo con los términos y condiciones que te imponen.

¿Quién debe tomar la última decisión sobre lo que se compra o vende con su dinero?

Solo tú deberías tener la última palabra sobre las decisiones de inversión, a menos que otorgues autoridad discrecional a algún corredor de bolsa. La autoridad discrecional, le otorga al corredor de bolsa el poder de decisión sobre lo que se vende o compra con tú dinero, el tipo de valor, la cantidad y el precio. Es recomendable no otorgar este tipo de autoridad discrecional al corredor de bolsa sin considerar primero los riesgos en los que incurres cuando sedes el control de tu dinero a otra persona.

Bombardea de preguntas a tu asesor en inversiones

Mi estimado amigo, no hay preguntas tontas cuando se trata de dinero, haz preguntas, es tu patrimonio, tu familia y tú, depende de ello. Pero te estarás preguntando, bueno ¿Qué preguntas puedo hacer si no soy experto en la materia? por eso redacte para ti algunas preguntas que puedes empezar haciendo a tu asesor en inversiones.





Preguntas que debería hacer a tu asesor en inversiones

Todo asesor en inversiones o planificador financiero debe estar inscrito a una entidad reguladora, en el caso colombiano en la AMV (Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia). Como parte del proceso previo de investigación, el asesor debe estar dispuesto a presentarle la certificación ante la AMV. A continuación las preguntas y recuerda, formula preguntas adecuadas para obtener las respuestas adecuadas.

- ¿Cuál es su filosofía de inversión?
- ¿Se centra exclusivamente en la gestión de activos, o también ofrece asesoramiento sobre planificación tributaria, patrimonial y de jubilación?
- ¿De qué manera puede ayudarme a alcanzar mis objetivos?
- ¿Cómo elige las inversiones?
- ¿Utiliza acciones o fondos de inversión?
- ¿Qué método de inversión cree que permite conseguir mejores resultados, y qué pruebas puede mostrarme de que ha conseguido ese tipo de éxito para sus clientes?
- ¿De qué manera va a supervisar y a informarme sobre mis avances?
- ¿Cuántos clientes tiene, y con qué frecuencia se comunica con ellos?
- ¿Cuál ha sido el logro obtenido para un cliente del que se siente más orgulloso?
- ¿Cuánto tiempo suele mantener los clientes una cuenta en su compañía?
- ¿Qué tipo de rentabilidad anual media cree que puede obtener con mis inversiones? (Cualquier cifra superior al 10% no es realista)





Cómo se clasifican los asesores en inversiones

En países con poco desarrollo financiero como lo son la mayoría de los países de Latinoamérica, solo en años reciente se ha comenzado a tener en cuenta certificaciones internacionales en asesoramiento financiero. Las que tiene mayor reconocimiento a nivel internacional son:



Chartered Financial Analyst (CFA)

Es la certificación en inversiones con mayor prestigio a nivel mundial. El que la ha obtenido, prácticamente puede trabajar en cualquier parte del mundo, aunque no es indispensable para ser analista financiero, si es requisito primordial para optar a puesto de alto nivel en Wall Street. Los aspirantes a esta certificación deben aprobar tres rigurosos exámenes de seis horas cada uno que tienen fama de ser implacables y cubren temas como: economía, contaduría, análisis estadístico y administración de portafolio.

Certified Financial Planner (CFP)

La certificación para planeador financiero o CFP, sus siglas en ingles. Es un curso práctico donde el aspirante es capacitado en asesoría financiera personalizada. Esta certificación abarcar temas como: planeación financiera, seguros, planificación de patrimonio, gestión de riesgos, impuestos y planes de retiros.

Certified Public Accountant (CPA)

Sólo como dato de interés, el CPA es una certificación ampliamente usado en Estados Unidos, por lo general son las personas encargadas de liquidar los impuestos y auditar el tema contable.





La Psicología de las Inversiones

Benjamin Graham en su libro el Inversor Inteligente plasmo correctamente la relación que existe entre las personas y el mercado. Graham solía referirse al mercado como Mr. Market, lo hacía de manera alegórica, porque quería impregnarle una personalidad única, Graham definía la personalidad de Mr. Market como la de un psicópata seductor.

¿Qué sucede realmente en nuestra cabeza cuando estamos frente a Mr. Market? Investigadores en neurología han encontrado que nuestros cerebros están diseñados para advertir tendencias incluso cuando no existen. Después de que un acontecimiento ha ocurrido dos o tres veces seguidas, ciertas áreas de nuestro cerebro, de manera automática, anticipan que va a suceder de nuevo. Si el acontecimiento se repite, un neurotransmisor segregado por el cerebro denominado dopamina se libera, inundando el cerebro con una leve euforia. Si el acontecimiento se repite reiteradamente, en la práctica, se hará adicto a sus propias predicciones.

Sin embargo, cuando las acciones pierden valor, la pérdida financiera pone en marcha otra parte de nuestro cerebro, encargada de procesar el temor y la ansiedad, y que es responsable de la antigua respuesta de luchar o salir huyendo. De la misma manera que no puedes evitar atemorizarte cuando de repente te encuentras con un escorpión, no puedes evitar sentir miedo cuando la cotización de tus inversiones se desploman.

Como lo demuestran los psicólogos Daniel Kahneman y Amos Tversky, el miedo a una perdida financiera tiene una intensidad más elevada que el placer de ganar dinero, así que, una pérdida de dinero genera un sufrimiento emocional del doble de intensidad.

Finalmente, siempre es buena idea asesorarte bien en temas de inversión, consulta a varios profesionales y no te quede con la primera impresión, indaga sobre los resultados que han obtenido para sus clientes cada uno de ellos. Recuerda que de cualquier manera estarás expuesto al riesgo, en inversiones es natural, pero aquí va algo que te ayudara a comprender mejor el panorama. Observa siempre la pintura desde lejos, el tiempo es el mejor aliado de los buenos negocios y de los inversores.

! Al final, No se Trata del Dinero, se Trata del Juego!

¿Comprendes lo que digo? El dinero no es lo importante en sí, lo importante es dominar el juego, el dinero solo es la medida de tu destreza en el juego.

A final de día no se trata de ser la persona más acaudalada del planeta. Se trata de la relación que tienes con las personas a tu alrededor. Lo que puedes dar. Primeramente, date a ti mismo (a) una oportunidad, segundo, brinda a otros una oportunidad de cambiar sus vidas y tercero, inspira a la mayor cantidad de personas posibles. Conviértete en una persona generosa, el principio de recibir grandes cosas, inicia con dar grandes cosas.

Toma una decisión, solo decide ¿Qué es lo qué quieres ser? y ¿Cómo lo quieres hacer? La gente se alista cada mañana para ir a trabajos que detestan, trabajos que los enferman. Veras, cuando no estás persiguiendo tus metas, estás literalmente cometiendo suicidio espiritual. El esforzarte te llevara fuera de tu zona de confort y ahí descubrirás habilidades y talentos que no sabías que tenías. No temas.

Olvídate de comparte con tus amigos, primos, hermanos o con el sujeto que sale en la portada de la revista que es menor que tú. Mírate a un espejo porque el único rival a derrotar es lo que se refleja en él. Prepárate porque esta batalla acaba de empezar.

¡Éxitos mi amigo (a)!

“La mayor victoria es la **conquista** de uno mismo.”

Platón







¿CUÁL ES TU EXCUSA?





Permanezcamos Contacto

Espero que te haya sido útil todo este contenido. Te quedaría agradecido cualquier sugerencia o comentario para continuar mejorando este e-book en futuras ediciones.

Me gustaría explicarte muchos otros temas más sobre inversiones y ahorro, pero un e-book naturalmente se quedaría corto, necesitaría de herramientas algo más sofisticadas, algo así como una suite de aplicaciones. ¡Hey! no es mala idea, estamos trabajando en ello, no lo dudes.

¡Gracias por ser parte de este sueño!

Esto apenas ha comenzado…



www.BeaconStock.com

e-mail: eric@beaconstock.com

Eric F. Mosquera Velandia